

# 2022年下期の振り返り並びに今後の展望

副題：「世界的な高インフレの影響を乗り越える」

ブラジル日本商工会議所  
コンサルタント部会  
天野義仁

2023年3月21日

# 目次

(コンサルタント部会 部会長 天野義仁)

1. ブラジル経済・経営環境
2. CEO Outlook調査 2022

(在伯日本国大使館 中野大輔公使)

3. 今後のブラジル経済および税制改革等について
4. Q&A

## 【ご注意】

- 本資料記載の情報は、一般的な参考情報の提供のみを目的に作成しており、会計、税務、法律上およびその他の専門的なアドバイスを行うものではありません
- 本資料の情報はできる限り文献を確認し、最新の情報を考慮していますが、内容の正確性および網羅性を保証するものではなく、意見に関する部分は私見によるものです
- 本資料を利用したことにより被ったいかなる損害についても一切の責任を負いません

# 1. ブラジル経済・経営環境 —概況

## ➤ブラジルのマクロ経済

- ✓ GDP
- ✓ 金利 (SELIC)
- ✓ インフレーション (IPCA)
- ✓ 為替
- ✓ 失業率
- ✓ 株式市場

## ➤税制改正

## ➤移転価格制度の暫定令公布

## ➤M&A

## ➤スタートアップ

## ➤経営環境

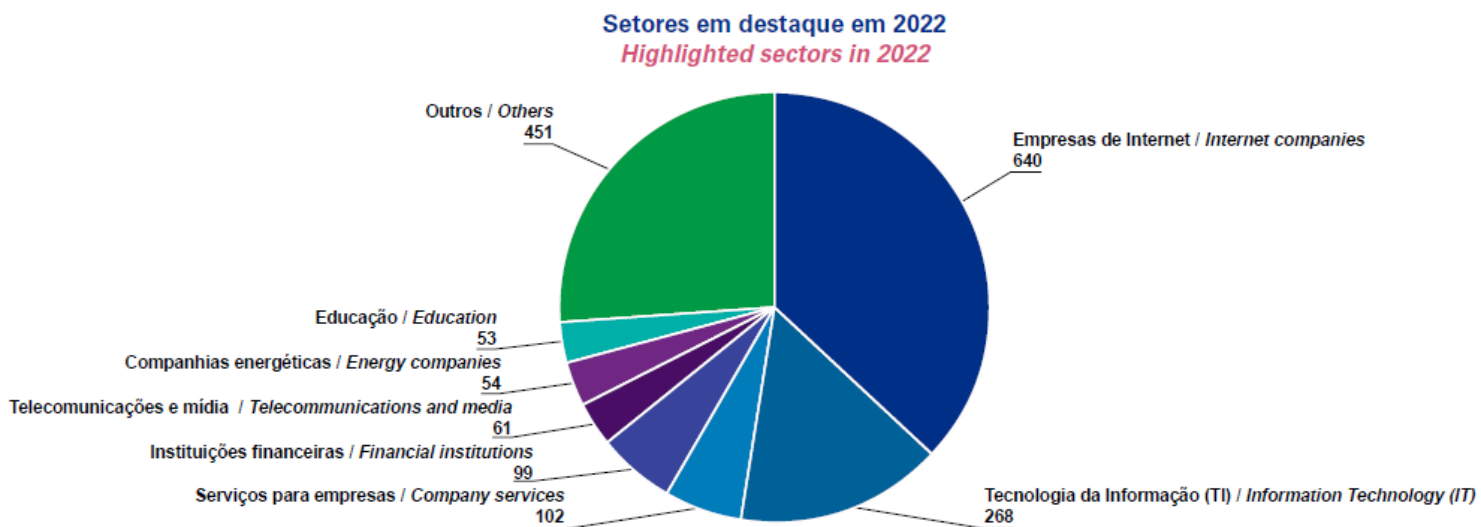
- ✓ 地政学リスク
- ✓ ESG/SDGs
- ✓ 原油・コモディティ高
- ✓ サプライチェーン
  - 半導体・部品不足
  - 輸送コスト高騰
- ✓ サイバーセキュリティ
- ✓ 人材流動性

## ➤ルーラ新政権の動向

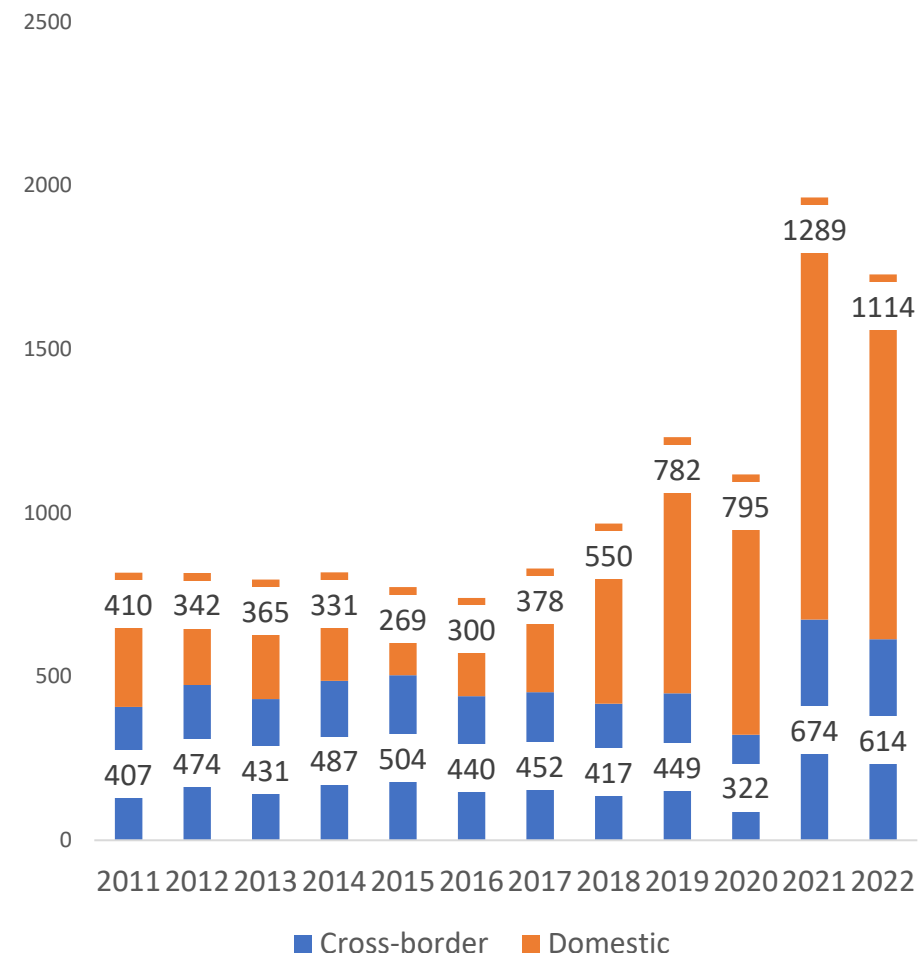
# 1. ブラジル経済・経営環境 - ブラジルM&A状況①

- 2021年の記録的なM&A件数に続き、2022年も国内市場・クロスボーダーともに高水準の取引件数を記録
- M&Aの半数以上がインターネット&ITテクノロジー分野

2022年 M&Aの取引件数の分野別内訳

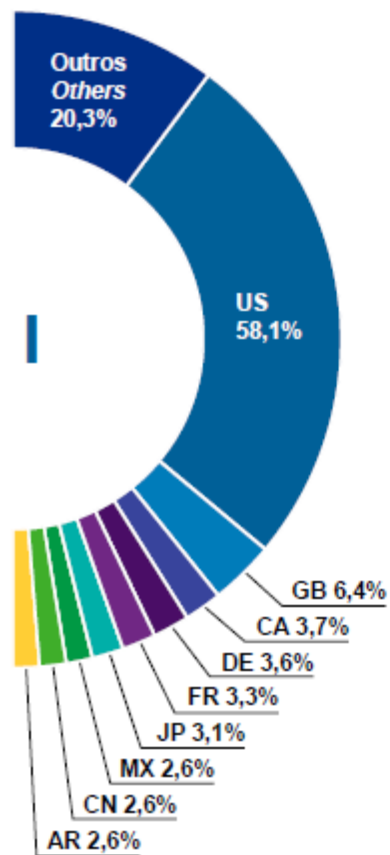


M&Aの取引件数 (過年度比較)



# 1. ブラジル経済・経営環境 - ブラジルM&A状況②

2022年・クロスボーダー国別件数

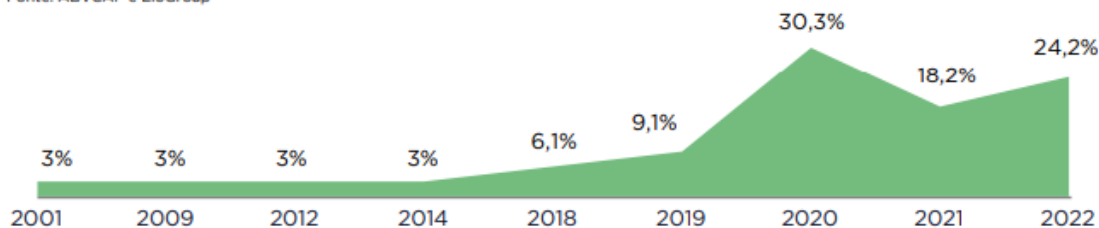


Pais investidor Investor country	Transações Transactions
AD Andorra / Andorra <sup>1</sup>	1
AE Emirados Árabes / Arab Emirates <sup>1</sup>	4
AR Argentina / Argentina	16
AU Austrália / Australia <sup>1</sup>	6
BE Bélgica / Belgium <sup>1</sup>	1
BM Bermudas / Bermuda <sup>1</sup>	2
BO Bolívia / Bolivia <sup>1</sup>	1
CA Canadá / Canada	23
CH Suíça / Switzerland <sup>1</sup>	13
CL Chile / Chile <sup>1</sup>	6
CN China / China	16
CO Colômbia / Colombia <sup>1</sup>	8
DE Alemanha / Germany	22
DK Dinamarca / Denmark <sup>1</sup>	1
EE Estônia / Estonia <sup>1</sup>	1
ES Espanha / Spain <sup>1</sup>	14
FI Finlândia / Finland <sup>1</sup>	1
FR França / France	20
GB Reino Unido / United Kingdom	39
GR Grécia / Greece <sup>1</sup>	1
HK Hong Kong / Hong Kong <sup>1</sup>	4
IE Irlanda / Ireland <sup>1</sup>	2
IL Israel / Israel <sup>1</sup>	4
IN Índia / India <sup>1</sup>	2
IT Itália / Italy <sup>1</sup>	6
JP Japão / Japan	19
KR Coreia do Sul / South Korea <sup>1</sup>	1
LI Liechtenstein / Liechtenstein <sup>1</sup>	1
LU Luxemburgo / Luxembourg <sup>1</sup>	6
MX México / Mexico	16
NL Holanda / Netherlands <sup>1</sup>	8
NO Noruega / Norway <sup>1</sup>	4
PE Peru / Peru <sup>1</sup>	1
PO Polônia / Poland <sup>1</sup>	2
PT Portugal / Portugal <sup>1</sup>	1
RU Rússia / Russia <sup>1</sup>	1
SC Seicheles / Seychelles <sup>1</sup>	1
SE Suécia / Sweden <sup>1</sup>	6
SG Singapura / Singapore <sup>1</sup>	7
US Estados Unidos / United States	318
UY Uruguai / Uruguay <sup>1</sup>	5
ZA África do Sul / South Africa <sup>1</sup>	3
<b>Total geral / General total</b>	<b>614</b>

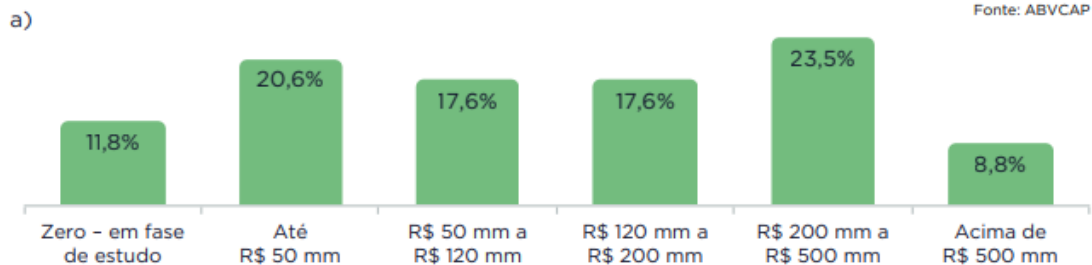
# 1. ブラジル経済・経営環境 -コーポレートベンチャーキャピタル（CVC）の投資状況①

## CVCの設立年

Fonte: ABVCAP e EloGroup



## CVCに割り当てている予算額

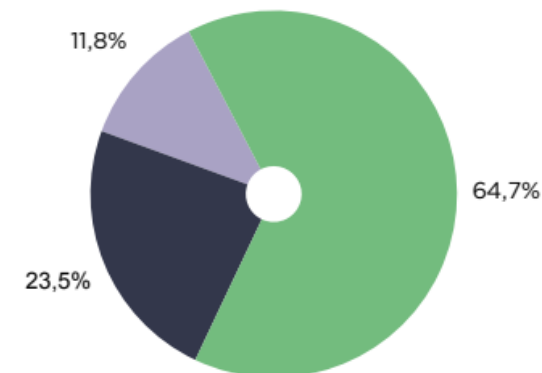


Source: : PESQUISA Brasil 2022 CORPORATE VENTURE CAPITAL| ANO 2022 -abvcap

## CVCの組織モデル

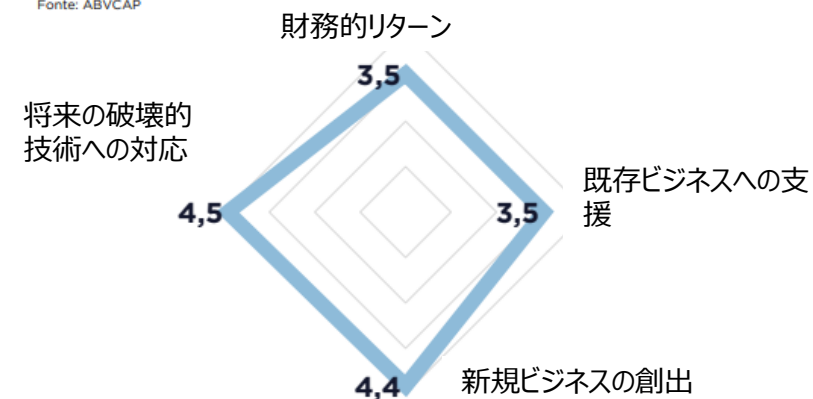
Fonte: ABVCAP e EloGroup

- 自社チームで編成
- 自社チーム・外部チームの混合編成
- 外部チームに委託



## 投資判断において重視している項目

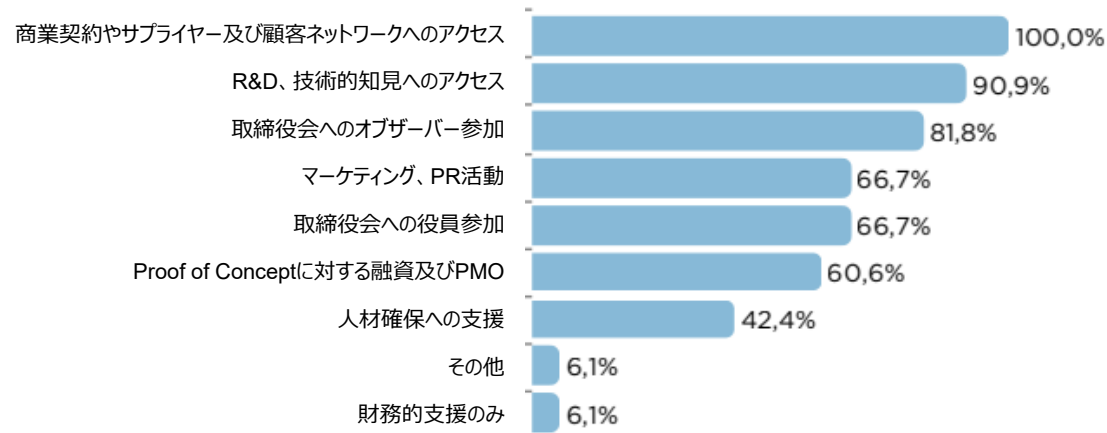
Fonte: ABVCAP



# 1. ブラジル経済・経営環境 -コーポレートベンチャーキャピタル（CVC）の投資状況②

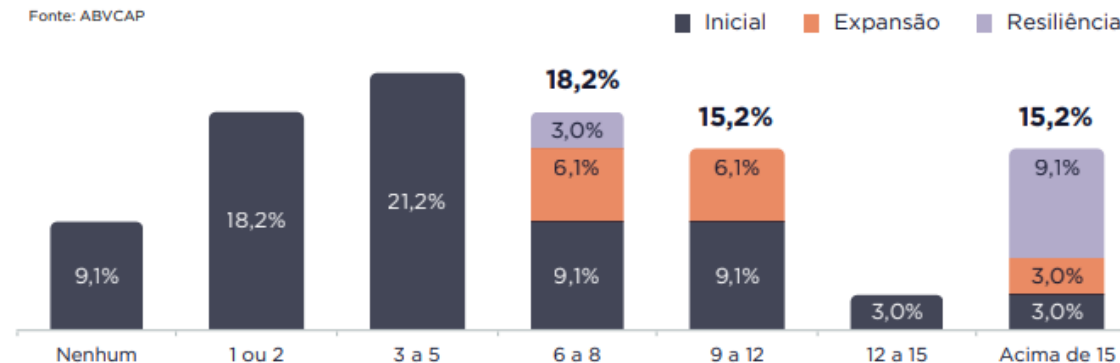
## 投資したスタートアップへの支援方法

Fonte: ABVCAP



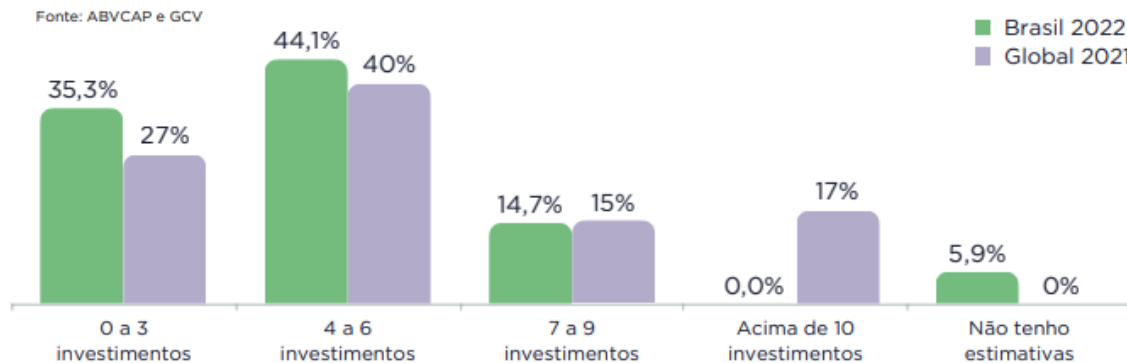
## CVC設立からこれまで投資した件数

Fonte: ABVCAP



## 年間で予定している投資件数

Fonte: ABVCAP e GCV



## 2. CEO Outlook調査 2022①

調査期間：2022年7月～8月

調査対象：南米と日本を含めた19ヶ国のCEO 1,580名

### 世界経済の見通し

今後3年間の世界経済の成長を予想している

世界	ブラジル	南米	日本
71%	74%	69%	71%

今後1年の景気後退を予想している

世界	ブラジル	南米	日本
86%	32%	30%	80%

今後3年間の自社の成長に自信を持つ

世界	ブラジル	南米	日本
85%	94%	91%	80%

不況に備えて予防手段を講じている

世界	ブラジル	南米	日本
76%	28%	25%	66%

今後3年間の自社の成長率の見通し

	世界	ブラジル	南米	日本
0～2,49%	42%	26%	39%	54%
～4,99%	28%	52%	46%	29%
～9,99%	17%	22%	13%	14%

### 今後3年間の自社の成長の最大の脅威となるリスク

世界	ブラジル	南米	日本
1最先端技術・破壊的技術のリスク	1規制リスク	1最先端技術・破壊的技術のリスク	1レピュテーションリスク
2オペレーションリスク	2環境・気候変動リスク	2オペレーションリスク	2最先端技術・破壊的技術のリスク
3規制リスク	2レピュテーションリスク	3政策金利リスク	2オペレーションリスク
4環境・気候変動リスク	3オペレーションリスク	4環境・気候変動リスク	3規制リスク
5レピュテーションリスク	3最先端技術・破壊的技術のリスク	5規制リスク	3環境・気候変動リスク
	3内部不正リスク		



## 2. CEO Outlook調査 2022②

### ▶テクノロジー

デジタル機会への投資を進めつつ、デジタルの陳腐化に直面している分野については早急に売却する必要がある

世界	ブラジル	南米	日本
70%	66%	70%	61%

サイバー攻撃への備えが出来ている

世界	ブラジル	南米	日本
56%	70%	74%	67%

### ▶人材

リモート・ハイブリッドワークは組織にとって生産性の向上をもたらした

世界	ブラジル	南米	日本
44%	42%	37%	42%

地政学的な不確実性が企業のサイバー攻撃の懸念を増大させている

世界	ブラジル	南米	日本
73%	84%	87%	63%

ランサムウェア攻撃への対応策を備えている

世界	ブラジル	南米	日本
71%	82%	85%	57%

今後3年間でオフィスでの勤務を主とすることを検討

世界	ブラジル	南米	日本
65%	74%	64%	72%

## 2. CEO Outlook調査 2022③

### ➤ ESG

ESG課題に関する報告やその透明性の向上に対する投資家、規制当局、顧客などのステークホルダーからの要求が高まっている

世界	ブラジル	南米	日本
69%	86%	75%	78%

ESG戦略を進める上で、社会問題に対して積極的に取り組むことが重要と感じている

世界	ブラジル	南米	日本
34%	50%	45%	31%

ネットゼロや気候変動への取組みを達成する上で最大の障壁

	世界	ブラジル	南米	日本
サプライヤーチェーンの脱炭素の複雑さ	<b>28%</b>	10%	12%	<b>30%</b>
ソリューションを実装するためのスキルと専門知識の欠如	22%	8%	17%	24%
運用するための内部ガバナンス・コントロールの欠如	20%	32%	21%	19%
適切なテクノロジー・ソリューションの欠如	18%	<b>40%</b>	<b>38%</b>	18%
脱炭素化のコスト	12%	10%	12%	9%

ご清聴ありがとうございました。